

Skandia Liv

delårsrapport januari-juni 2009



delårsrapport januari-juni 2009

kommentar från vd

Lågkonjunkturen sätter alltså sina spår, men när vi summerar första halvåret 2009 är det ändå med tillförsikt. Försäljningen har påverkats negativt och vi ligger 13 procent under budget. Samtidigt kan vi glädja oss åt en avkastning på drygt 5 procent. Konsolideringsgraden är fortsatt låg, 95 procent, vilket gör att återbäringsräntan ligger kvar på 0 procent. Situationen har dock förbättrats ytterligare efter halvårsskiftet som en följd av finansmarknadernas utveckling. Som en konsekvens av det rådande världsmarknadsläget har vi under juni månad anpassat garantiräntan till 2,0 procent.

Solvansen har varierat kraftigt under perioden men vi kan stänga halvåret på en relativt hög nivå, 157 procent, vilket ger oss ett önskvärt handlingsutrymme. Vi kan därmed följa vår långsiktiga diversifieringsstrategi, och har ökat andelen alternativa tillgångsslag som krediter, infrastruktur och råvaror, samtidigt som vi också ökat vårt innehav av aktier det senaste halvåret.

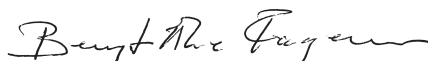
Resultatet för första halvåret 2008 är 45 miljarder kronor, vilket är avsevärt högre än förra halvårets -23 miljarder. Den stora skillnaden beror främst på den betydande inverkan räntans utveckling har på resultatet,

eftersom den påverkar de försäkringstekniska avsättningarna. Det är också värt att notera att besparingsprogrammet som inleddes under 2008 fortsätter enligt plan under första halvåret 2009.

Ombildningsprocessen fortgår med full intensitet för att hitta en ny struktur för Skandia Liv. Det är ett nödvändigt och resurskrävande arbete att hitta fram till den bästa lösningen för våra kunder.

Vi har också tagit ett okonventionellt – och uppskattat – grepp. I juni införde vi ett pristillägg för nya kunder som röker varje dag. Pristillägget infördes på alla tillämpliga försäkringar och kompletteras av ett erbjudande om rökavvänjning. Skandia är först ut av de stora försäkringsbolagen att ta detta steg och responsen har varit nästan uteslutande positiv. Skandia vill genom initiativet ge ett incitament till att sluta röka, men också lyfta diskussionen om rökningens konsekvenser i Sverige.

Stockholm 28 augusti 2009



Bengt-Åke Fagerman
Verkställande direktör

Skandia Livs resultat*

Resultatet efter skatt uppgick per 30 juni 2009 till 44 701 (-23 389) MSEK. Den största effekten på resultatet har de stigande räntorna haft. Ränteeffekten på de försäkrings-tekniska avsättningar uppgår till 34 486 MSEK. De har minskat från 198 395 MSEK vid årsskiftet till 165 465 MSEK den 30 juni. Därtill kommer en positiv kapitalavkastning, vilket bidragit med 13 604 MSEK. Premieinkomsten netto har minskat med 18 procent till 5 489 MSEK, vilket främst förklaras av det rådande konjunkturläget. Återbäringsrätans nivå och den begränsade avdragsrätten har även påverkat premeinkomsten negativt. Försäkringsrörelsens driftskostnader uppgick till 753 (836) MSEK. De minskade driftskostnaderna är hänförliga till det kostnadsbesparingsprogram som påbörjades under förra året och som fortsätter även detta år. Driftskostnaderna i relation till förvaltad kapital uppgick till 0,60 procent, vilket är i nivå med föregående år.

kollektiv konsolideringsgrad och solvens

Vid halvårsskiftet uppgick Skandia Livs kollektiva konsolideringsgrad till 95 procent (91 procent vid årsskiftet). Denna ökning beror främst på att tillgångarna har ökat på grund av årets positiva utveckling på aktiemarknaderna. Solvensgraden uppgick till 157 procent jämfört med 127 procent vid årsskiftet. Ökningen av solvensgraden beror på att de försäkringstekniska avsättningarna har minskat till följd av stigande räntor samtidigt som tillgångarna har ökat.

kapitalförvaltning

Skandia Livs totalavkastning på placerings-tillgångarna uppgick till 5,5 (-6,9) procent för det första halvåret. Den starka återhämt-

ningen på världens aktiemarknader under det första halvåret är den främst bidragande orsaken till den goda avkastningen. Investeringar i banklån, nominella obligationer, fastigheter och hedgefonder har också bidragit till den positiva avkastningen. Ett negativt bidrag till avkastningen, första halvåret, har investeringar i onoterade bolag och realränteobligationer givit.

Det första halvåret 2009 har kännetecknats av en återhämtning från 2008 års dramatiska fall i konjunkturen. I takt med allt mer positiva konjunktursignaler har riskaptiten hos investerare runt om i världen ökat. Återhämtningen är fortfarande bräcklig och det är tack vare de räntesänkningar, som gjorts av centralbanker, och finanspolitiska stimulanspaket av världens regeringar som en ännu värre situation har kunnat undvikas. Den enskilt viktigaste faktorn för den närmaste tidens konjunkturutveckling är att förtroendet för ekonomin återställs och att konsumtionen återigen ökar, vilket på lite längre sikt skapar möjligheten för ökad sysselsättning.

För Skandia Liv är aktier det tillgångsslag som hade bäst avkastning med 15,2 (-17,5) procent. Räntebärande placeringar hade en avkastning på 1,0 (0,3) procent. Avkastningen för fastigheter uppgick till 1,1 (2,0) procent. Onoterade bolag avkastade -17,7 (-7,8) procent, den svaga utvecklingen är en följd av förra årets svaga utveckling på världens kapitalmarknader. Alternativa strategier hade under perioden en avkastning på 13,9 (13,0) procent. Den nya strategin med banklån hade en avkastning på 48,1 procent under första halvåret. Marknadsvärdet på placeringarna (se totalavkastningstabellen på sidan 7) har ökat med 6,8 miljarder kronor sedan årsskiftet. Placeringsstillgångar netto uppgick per 30 juni till 260 miljarder kronor. Målsättningen för Skandia Livs kapitalförvaltning är att ge en hög och stabil avkastning i förhållande till inflationen och våra åtaganden.

* Alla siffror i delårsrapporten avser Skandia Liv Sverige om inte annat anges.

Under perioden 1999-2008 har Skandia Livs genomsnittliga totalavkastning varit cirka 4,2 procent.

För att bibehålla och förbättra den goda kapitalförvaltningen har Skandia Liv tecknat ett helt nytt avtal med DnB NOR. I det nya avtalet fortsätter DnB NOR (enligt radikalt ändrade villkor om priser, uppsägningstid, omfattning med mera) den framgångsrika förvaltningen av en stor del av Skandia Livs svenska aktie- och ränteportfölj, vilket innebär att DnB NOR kommer att förvalta tillgångar på cirka 80 miljarder kronor. Skandia Livs kunder gynnas redan från start genom sänkta totalkostnader för förvaltningen. Den nya lösningen fördjupar samarbetet inom utvalda områden och ökar samtidigt flexibiliteten för bägge parter.

Skandia Liv tecknar även avtal med nya förvaltare för de utländska aktie- och ränteportföljerna. Skandia Liv har efter en upphandlingsprocess valt Barclays Global Investors till att förvalta en portfölj av utländska aktier motsvarande ett marknadsvärde om cirka 30 miljarder kronor. Till förvaltare av Skandia Livs utländska obligationsportfölj har BlackRock utsetts. Portföljens marknadsvärde uppgår till cirka 20 miljarder kronor och består av stats- och företagsobligationer på den amerikanska och europeiska marknaden.

närståendetransaktioner

Det samarbete som finns med Skandia genom outsourcing av del av verksamheten beskrivs i not 38 i årsredovisningen för 2008. Under

2009 har förändringar skett i avtalet gällande distributionsersättning. Förändringen innebär en minskad kostnad för Skandia Liv.

Det nya kapitalförvaltningsavtalet innebär att Skandia Liv och DnB NOR har kommit överens om en engångskompensation till DnB NOR för att det tidigare avtalet upphör. I princip hela kompensationen belastar Skandia Livs moderbolag som därför deltar i uppgörelsen mellan bolagen. Skandia kommer att betala ersättning till Skandia Liv fram till det ursprungliga avtalet löper ut 2013.

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Skandia Liv är exponerat mot ett antal risker som främst består av finansiella risker och försäkringsrisker. En omfattande beskrivning återfinns i Skandia Liv årsredovisning 2008.

nya och förändrade finansiella rapporter

I enlighet med de förändringar som gjorts i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, redovisas nu en del av de poster som tidigare redovisats direkt mot eget kapital istället i den nya rapporten Totalresultat. I rapporten Förändringar eget kapital ska nu endast de transaktioner som görs med ägarna särredovisas.

Vill du ha mer information kan du ringa vår kundservice 020-55 55 00 eller gå in på vår hemsida www.skandia.se/liv.

Om du har frågor eller synpunkter är du välkommen att höra av dig per brev till Skandia Liv, 103 50 Stockholm eller skicka e-post till livinfo@skandia.se.

Resultat, ekonomisk ställning och nyckeltal, Skandia Liv Sverige*

MSEK	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Helår 2008
RESULTAT			
Premieinkomst f.e.r.	5 489	6 710	12 618
Kapitalavkastning netto	13 604	-20 756	-40 428
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	45 549	-22 988	-81 180
MSEK			
EKONOMISK STÄLLNING			
Konsolideringskapital	95 515	117 248	52 426
— varav uppskjuten skatt	1 813	2 903	1 939
Kapitalbas, moderbolaget	92 684	111 148	50 881
Solvensmarginal, moderbolaget	7 280	7 067	8 626
Gruppkapitalbas ¹⁾	91 963	110 390	50 284
Grupp-solvensmarginal	7 782	7 435	9 119
Procent			
NYCKELTAL			
Förvaltningskostnadsprocent	0,60	0,60	0,64
Förvaltningskostnadsprocent inkl. kapitalförvaltningskostnad	0,70	0,72	0,74
Direktavkastning	1,9	2,0	3,6
Totalavkastning	5,5	-6,9	-13,4
Kollektiv konsolideringsgrad	95	98	91
Solvensgrad	157	171	127

¹⁾ I försäkringsgruppen ingår moderbolaget samt dotterbolagen i Finland och Danmark.

Jämförelsesiffror för juni 2008 är ändrade på grund av justerade beräkningar avseende försäkringstekniska avsättningar på grund av nya redovisningsprinciper föregående år.

*Alla siffror i kvartalsrapporten avser Skandia Liv Sverige om ej annat anges.

Resultaträkning Skandia Liv (MSEK)

	Koncernen*		Skandia Liv Sverige*		Moderbolaget	
	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni	Januari - Juni
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN						
Premieinkomst f.e.r.	6 417	7 777	5 489	6 710	5 489	6 710
Kapitalavkastning, netto	14 170	-21 090	13 604	-20 756	13 739	-18 790
Övriga tekniska intäkter	27	0	4	0	4	0
Försäkringsersättningar f.e.r.	-6 233	-5 436	-5 807	-4 960	-5 807	-4 960
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f.e.r. ¹⁾	31 874	-3 374	32 824	-3 146	32 824	-3 146
Återbäring och rabatter	194	0	194	0	194	0
Driftskostnader	-892	-946	-753	-836	-771	-852
Övriga tekniska kostnader	-6	0	-6	0	-6	0
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	45 551	-23 069	45 549	-22 988	45 666	-21 038
Resultat övriga rörelsedrivande enheter	-5	-4	-5	-4	—	—
Kapitalavkastning pensions-skuld	-5	-5	—	—	—	—
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—	—
Skatt	-826	-397	-843	-397	-967	-801
PERIODENS RESULTAT	44 715	-23 475	44 701	-23 389	44 699	-21 839
Periodens resultat hänförligt till						
— försäkringstagarna	44 705	-23 479	44 694	-23 393	44 699	-21 839
— minoritetsintressen	10	4	7	4		

¹⁾ Diskonteringsräntan som används för att kalkylera den ytterligare avsättning som finns för effekter av nya antaganden om dödlighet har ändrats. Tidigare har en ränta föreskrivet av Finansinspektionen, den så kallade högsta ränta, använts men nu används marknadsränta. Den positiva effekten av detta uppgår till 2 130 MSEK vilken i sin helhet ingår i resultatet 2009. Dessutom har de försäkringstekniska avsättningarna i juni 2008 ändrats då den ingående balansen 2007 korrigerats på grund av nya redovisningsprinciper 2008. Korrigeringen gjordes efter juni 2008. Resultatet har minskat med 1 862 MSEK av vilket 1 502 MSEK har gått mot konsolideringsfonden.

* Skandia Liv Sverige består förutom av moderbolaget, av Diligentia med flera fastighetsägande dotterbolag, Berlac AB, Life Equity Sweden KB, Skandikon Administration AB och Skandikon Pensionsadministration AB. I koncernen ingår dessutom Finsinequa Consulting i likvidation (f.d. Henki-Skandia (Finland)) och Skandia Liv Danmark.

Totalresultat Skandia Liv, koncernen (MSEK)

	Januari - Juni 2009	Januari - Juni 2008
PERIODENS RESULTAT, ENLIGT OVANSTÄENDE RESULTATRÄKNING	44 715	-23 475
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag	-16	4
lanspråktagen konsolideringsfond	-3 713	-3 564
PERIODENS TOTALRESULTAT	40 986	-27 035
Periodens totalresultat hänförligt till		
— försäkringstagarna	40 976	-27 039
— minoritetsintressen	10	4

Sammanfattande balansräkning Skandia Liv

MSEK	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
	30 Juni 2009	31 Dec 2008	30 Juni 2009	31 Dec 2008	30 Juni 2009	31 Dec 2008
TILLGÅNGAR						
Placeringsstillgångar	284 998	271 388	272 733	260 704	269 751	256 130
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	160	130	—	—	—	—
Övriga tillgångar	14 290	10 676	13 215	8 823	12 043	8 580
SUMMA TILLGÅNGAR	299 448	282 194	285 948	269 527	281 794	264 710
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER						
Eget kapital	92 894	51 916	93 404	52 426	91 867	50 881
Försäkringstekniska avsättningar	178 788	210 897	165 465	198 395	165 465	198 395
Villkorad återbäring	199	226	199	226	199	226
Övriga skulder	27 567	19 155	26 880	18 480	24 263	15 208
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	299 448	282 194	285 948	269 527	281 794	264 710

Förändringar Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Periodens totalresultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Minoritets intresse	Totalt Eget kapital
2008						
Ingående balans 2008-01¹⁾	1	116 277	24 520	140 798	118	140 916
Vinstdisposition 2007	—	24 520	-24 520	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-7	-7
Periodens totalresultat	—	—	-27 039	-27 039	4	-27 035
Utgående balans 2008-06	1	140 797	-27 039	113 759	115	113 874
2009						
Ingående balans 2009-01	1	133 657	-81 863	51 795	121	51 916
Vinstdisposition 2008	—	-81 863	81 863	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare i KB	—	—	—	0	-8	-8
Periodens totalresultat	—	—	40 976	40 976	10	40 986
Utgående balans 2009-06	1	51 794	40 976	92 771	123	92 894

¹⁾ Ingående balans enligt årsredovisningen 2008.

På grund av förändringar i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter, särredovisas bara poster mot ägarerna. Samtliga övriga förändringar av eget kapital redovisas i posten Periodens totalresultat.

Kassaflödesanalys

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2009 Jan-Juni	2008 Jan-Juni	2008 Jan-Dec	2009 Jan-Juni	2008 Jan-Juni	2008 Jan-Dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 028	81	2 422	-1 330	260	2 027
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	0	1	-1	0	-1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-20	-8	—	—	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 029	61	2 415	-1 331	260	2 026
Förändring i likvida medel						
Likvida medel vid årets början	4 837	2 102	2 102	3 390	1 240	1 240
Periodens kassaflöde	-2 029	61	2 415	-1 331	260	2 026
Kursdifferens i likvida medel	-29	3	320	-12	1	124
Likvida medel vid periodens slut	2 779	2 166	4 837	2 047	1 501	3 390

Kassaflödesanalys

Skandia Liv erhåller likvida medel genom premiebetalningar samt försäljning av och direktavkastning på placeringstillgångar. De likvida medel som betalas ut avser återbäring, skatter, driftskostnader, köp av placeringstillgångar samt försäkringsersättningar.

Totalavkastningstabell

Placeringsstillgångar, netto	Marknadsvärde 30 Juni 2009		Marknadsvärde 31 December 2008		Totalavkastning i procent	
	MSEK	%	MSEK	%	6 mån Jan-Juni 2009	5-års genomsnitt Juli 2004-Juni 2009 ¹⁾
Nominella obligationer	91 657	35,2	104 080	41,1	1,3	
Svenska realobligationer	21 681	8,3	25 152	9,9	-0,5	
Svenska aktier	32 182	12,4	25 229	10,0	25,8	
Utländska aktier	63 566	24,4	50 718	20,0	9,8	
Fastigheter	26 652	10,2	27 523	10,9	1,1	
Onoterade bolag	7 461	2,9	7 967	3,1	-17,7	
Alternativa investeringar	16 092	6,2	12 584	5,0	13,9	
Övrigt	1 071	0,4	268	0,1	—	
Totalt	260 362	100,0	253 521	100,0	5,5	4,4

¹⁾ Genomsnittet är beräknat som ett geometriskt medelvärde. För åren 2004-2006 är avkastningen beräknad i enlighet med den tidigare redovisade kapitalavkastningstabellen.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer och ersätter från och med 2007 den så kallade Kapitalavkastningstabellen. Omläggningen har inneburit förändringar i hur avkastningen beräknas och vilka tillgångar som omfattas. Se vidare Försäkringsförbundets "Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning".

Noter

Not 1 Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter, FFFS 2008:26 samt rekommendation nummer 2.2 från Rådet för finansiell rapportering. Skandia Liv använder samma beräknings- och redovisningsprinciper som finns beskrivna i Skandia Liv årsredovisning 2008 (not 1), förutom det som följer av förändringarna i IAS 1, Utformning av finansiella rapporter. Enligt den omarbetade standarden införs en mer omfattande redovisning av resultatet, Rapport över totalresultatet. Denna innehåller, förutom resultatet enligt en traditionell resultaträkning, även de poster som tidigare redovisades direkt i eget kapital utom i de fall dessa rör ägarerna. Denna förändring syns också i rapporten Förändringar eget kapital.

Not 2 Kapitalavkastning, netto

	Koncernen Januari - Juni		Moderbolaget Januari - Juni	
	2009	2008	2009	2008
Utdelning på aktier och andelar	1 620	2 571	1 623	4 560
Ränteutgifter, netto	2 401	2 847	2 889	3 284
Valutareultat, netto	-34	-4 231	-36	-4 215
Realiserat resultat, netto	750	2 126	-366	1 197
Orealiserat resultat, netto	8 979	-24 750	9 804	-23 403
Driftsnetto fastigheter	597	522	0	0
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	-52	-46
Kapitalförvaltningskostnader	-143	-175	-123	-167
	14 170	-21 090	13 739	-18 790

Not 3 Försäkringstekniska avsättningar

	Koncernen Januari - Juni		Moderbolaget Januari - Juni	
	2009	2008	2009	2008
Livförsäkringsavsättning				
Ingående avsättning	203 520	158 453	190 796	148 309
Effekt av ändrad marknadsränta	-34 450	319	-34 486	386
Effekt på reserv för dödlighet, DUS2006	100	360	100	360
Övriga förändringar	2 075	3 153	1 559	3 040
Netto utgående avsättning	171 245	162 284	157 969	152 095
Avsättningar för oreglerade skador	7 543	7 953	7 496	7 916
TOTALA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	178 788	170 237	165 465	160 011

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.